



Gestora	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC,S.A.	Depositario	BNP P.SECURITIES SERVICES
Grupo Gestora	DEUTSCHE BANK	Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	ERNST&YOUNG S.L.	Rating depositario	A+ (FITCH)
Sociedad por compartimentos	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.db.com/sgiic>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ªPLANTA. MADRID 28046

Correo electrónico dbwm.spain@db.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de 07/03/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/EC.

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	567.621,00	567.624,00
Nº de accionistas	118	120
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	3.176	5,5948	5,2828	5,7174
2020	2.999	5,2832	4,6651	5,3739
2019	3.004	5,2927	4,9153	5,3019
2018	2.794	4,9222	4,8983	5,2395

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,11		0,11	0,34		0,34	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,01		0,04
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,11	0,20	0,68	1,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,29	-0,29	-0,42

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
5,90	-0,46	2,77	3,52	2,95	-0,18	7,53	-5,09	1,66

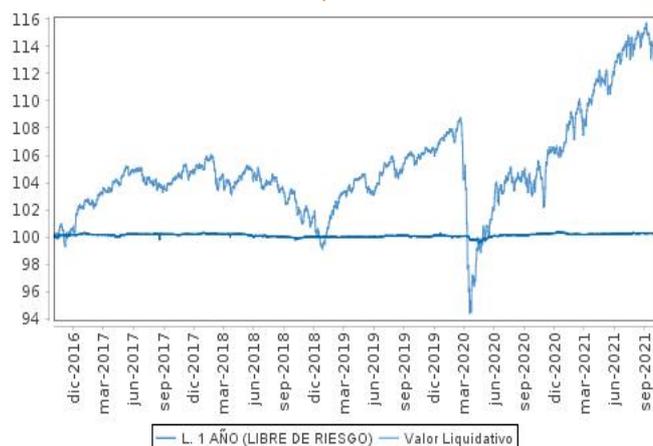
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,84	0,27	0,26	0,30	0,26	0,94	0,87	0,00	0,00

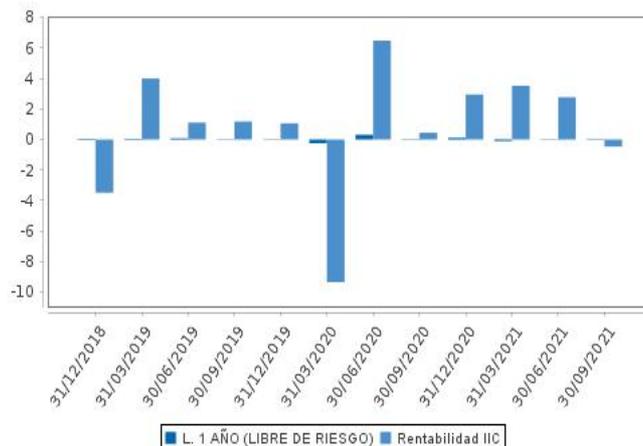
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.050	96,03	3.085	96,71
* Cartera interior	58	1,83	58	1,82
* Cartera exterior	2.991	94,18	3.027	94,89
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	108	3,40	91	2,85
(+/-) RESTO	18	0,57	14	0,44
TOTAL PATRIMONIO	3.176	100,00	3.190	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.190	3.104	2.999	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,01	725,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,45	2,73	5,65	-116,90
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,22	3,02	6,47	-107,59
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	10,67
+ Dividendos	0,20	0,37	0,69	-45,32
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,03	0,15	117,37
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	2,16	5,50	-98,10
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,04	-0,10	-70,87
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,52	0,50	0,23	-205,87
+/- Otros resultados	0,00	-0,01	-0,02	-43,08
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,31	-0,84	-25,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,34	3,24
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	3,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,13	53,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,15	-23,83
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,11	-0,18	-85,24
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.176	3.190	3.176	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

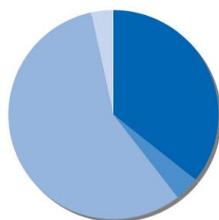
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,800 2024-11-30	EUR	58	1,84	58	1,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		58	1,84	58	1,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58	1,84	58	1,80
TOTAL RENTA FIJA		58	1,84	58	1,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		58	1,84	58	1,80
IT0005004426 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,175 2024-09-15	EUR	61	1,92	61	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		61	1,92	61	1,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61	1,92	61	1,91
TOTAL RENTA FIJA		61	1,92	61	1,91
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	15	0,48	14	0,45
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	21	0,65	21	0,67
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	37	1,18	0	0,00
CH0013841017 - Acciones LONZA	CHF	33	1,04	31	0,96
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	EUR	15	0,46	15	0,47
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	33	1,05	36	1,13
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	34	1,08	30	0,95
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD	EUR	19	0,59	18	0,58
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	25	0,78	26	0,83
FR0000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	29	0,92	28	0,87
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	31	0,98	33	1,05
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	18	0,57	19	0,60
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	9	0,30	10	0,32
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	26	0,81	21	0,65
SE0000108656 - Acciones ERICSSON	SEK	19	0,58	20	0,63
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	18	0,58	16	0,50
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	17	0,54	17	0,55
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	18	0,58	18	0,57
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION	USD	11	0,35	10	0,32
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST	USD	7	0,22	7	0,23
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	0	0,00	8	0,26
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	26	0,83	26	0,81
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBILE	EUR	26	0,81	27	0,84
US88160R1014 - Acciones TESLA MORORS INC	USD	16	0,51	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	43	1,35	40	1,27
US64110W1027 - Acciones NETEASE INC ADR	USD	7	0,22	9	0,28
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	45	1,42	41	1,27
US6951561090 - Acciones PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	8	0,24	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	48	1,52	51	1,60
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	12	0,38	18	0,57
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK B	DKK	0	0,00	34	1,07
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	15	0,49	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	35	1,09	32	0,99
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	7	0,23	7	0,21
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	31	0,96	31	0,97
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	29	0,91	29	0,91
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	20	0,64	23	0,72
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	16	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP BILLITON PLC	GBP	28	0,88	32	0,99
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	16	0,49	18	0,56
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	20	0,63	20	0,63
US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC	USD	7	0,23	0	0,00
US7010941042 - Acciones PARKER-HANNIFIN CORP	USD	0	0,00	15	0,47
US88034P1093 - Acciones TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT	USD	0	0,00	13	0,42
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	0	0,00	15	0,48
US26614N1028 - Acciones DUPONT DE NEMOUR	USD	7	0,22	0	0,00
US4432011082 - Acciones HOWMET AEROSPACE INC	USD	15	0,46	0	0,00
US81141R1005 - Acciones SEA LTD-ADR	USD	11	0,34	0	0,00
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	0	0,00	4	0,13
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	15	0,46	13	0,42
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	10	0,30	11	0,36
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	39	1,22	36	1,14
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORK CO	USD	10	0,32	9	0,29
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	10	0,30	10	0,30
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	8	0,26	9	0,28
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	23	0,71	21	0,66
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	34	1,07	30	0,93
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	12	0,39	12	0,37
US92345Y1064 - Acciones VERISK ANALYTICS INC	USD	15	0,48	13	0,41
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	23	0,71	21	0,67
US15135B1017 - Acciones CENTENE CORP	USD	0	0,00	20	0,62
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION	USD	0	0,00	7	0,21
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	22	0,70	22	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.128	35,51	1.133	35,65
TOTAL RENTA VARIABLE		1.128	35,51	1.133	35,65
LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HGH YLD-BI-EUR	EUR	159	5,02	158	4,97
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS	EUR	73	2,29	72	2,27
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-	EUR	200	6,29	200	6,27
IE00B9721Z33 - Participaciones MUZINICH SHORT DUR HY EUR	EUR	34	1,06	0	0,00
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS -	EUR	0	0,00	55	1,72
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT	EUR	120	3,77	120	3,76
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	95	3,00	89	2,80
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING NTS IC	EUR	148	4,67	148	4,65
LU1481584016 - Participaciones FLSBCH-BD OP-IT€	EUR	98	3,09	98	3,06
IE00BBQ2W338 - Participaciones HSBC MSCI AC FAR EAST EX	USD	173	5,44	181	5,66
LU0605512606 - Participaciones FIDELITY FUNDS - ASIAN BOND	USD	61	1,92	59	1,85
IE00B466KX20 - Participaciones SPDR MSCI EM ASIA	USD	138	4,35	149	4,69
LU0524480265 - Participaciones DB X-TRACKERS II SOV	EUR	124	3,89	123	3,86
IE00B441G979 - Participaciones ISH MSCI WORLD EUR H	EUR	44	1,37	43	1,35
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO	EUR	137	4,30	137	4,29
LU0654989283 - Participaciones DB FIXED INCOME OPPORT-DPM	EUR	75	2,37	76	2,37
IE00B579F325 - Participaciones INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	123	3,87	120	3,78
TOTAL IIC		1.802	56,70	1.828	57,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.991	94,13	3.022	94,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.049	95,97	3.080	96,71

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al

Tipo de Valor



ACCIONES	35,7 %
BONOS	3,8 %
FONDOS DE INVERSION	57,0 %
LIQUIDEZ	3,4 %
Total	100,0 %

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX Total subyacente renta variable TOTAL DERECHOS	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	76 76 76	Inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Participaciones significativas:

- accionista que tiene una participación total indirecta de un 50,00%.
- accionista que tiene una participación indirecta del 50,00%
- accionista que tiene una participación directa de 99,97%

h) Operaciones Vinculadas

La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados comenzaron la segunda mitad del año de forma sólida superando las preocupaciones sobre la variante Delta y las nuevas presiones regulatorias en China que condujo a una fuerte caída de las bolsas Chinas (-13.9% Hang Seng en el tercer trimestre). De hecho, varios índices alcanzaron máximos históricos en agosto, impulsado por los comentarios moderados y de política monetaria expansiva de los bancos centrales. Especialmente los de Powell en Jackson Hole, que calmó los nervios de los inversores sobre el temor de una inminente reducción de los programas de compra de activos. Si bien, el final del trimestre trajo nuevos temores sobre presiones inflacionistas, además de las dudas sobre el sector inmobiliario chino tras las preocupaciones de China Evergrande, junto a un gran aumento de los precios de la energía (Brent +4.86%) destacando la escalada del Gas Natural(+166% en el tercer trimestre en Europa).

Todo esto ha hecho que el trimestre en su conjunto haya producido ganancias modestas o incluso ligeras pérdidas en las principales bolsas durante el periodo, +0.6% el S&P500 y un -0.40% Eurostoxx y -0.2% Nasdaq. Mientras los activos financieros, S&P Financials +2.7% y Eurostoxx 600 Banks +5.8% junto con el Topix japonés +2.9% fueron los ganadores. Junto con el USD, que se ha fortalecido un +2.34% hasta alcanzar los 1.1580 respecto al Euro.

En el ámbito de la renta fija, hemos visto cómo los tipos de interés llegaron a bajar a niveles de mediados de febrero del 2021 para terminar subiendo al nivel con el que comenzaron el trimestre. En el caso de los tipos del 10 años americano empezó el trimestre en un 1.47% para bajar al 1.17% y cerrar el trimestre en un 1.48%. El Bund alemán actuó de manera análoga, comenzando en un -0.20%, bajando al -0.50% y terminando en -0.20%. Todo esto ha hecho que sólo los segmentos High Yield hayan visto ganancias modestas durante el periodo. HY eur +0.6% y HY Usd 0.7%.

Esta gran variación durante el trimestre ha producido un aumento de la volatilidad, haciendo que el VIX terminase en un 23.14, un +46% respecto al inicio del periodo. Por otro lado, esta variación ha hecho que los metales industriales tuviesen comportamientos dispares, viendo subidas en el aluminio y estaño, pero caídas en cobre, níquel y plomo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido un posicionamiento cercano a la neutralidad respecto los índices de referencia buscando mantener una cartera diversificada.

En el ámbito de renta variable hemos neutralizado nuestras posiciones para tener un equilibrio entre las principales áreas geográficas, e incluso se han aprovechado momentos de menor volatilidad para comprar coberturas que sirvan de colchón en caso de una corrección de los mercados.

En renta fija seguimos favoreciendo el crédito de calidad respecto a los bonos de gobierno y hemos reforzado nuestra posición en High yield de corta duración para compensar el entorno de tipos bajos y presiones inflacionistas.

Además, hemos mantenido el peso en oro y manteniendo exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del trimestre ha sido negativa habiendo pasado de 3,190,267.28 EUR en junio de 2021 a 3,175,715.00 EUR 30 de septiembre de 2021. El número de participes a cierre del trimestre se ha mantenido relativamente estable en 118 frente a los 120 participes que tenía a cierre del periodo anterior. De este modo la misma registra una rentabilidad del -0.46%, frente al 0.95% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.06% para sumar un total de 0.27% de gastos sobre el patrimonio durante el período.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 43.55% por debajo del 44.09% que tenía a cierre del ejercicio anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera a cierre del tercer trimestre de 2021 ha sido de 6.01.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una visión constructiva en un horizonte de doce meses, para ello se necesitará de una estabilización de las presiones inflacionistas, que se muestren transitorias, además mantener los avances en la pandemia y con ello la recuperación de la actividad económica que implique creación de empleo y aumento del consumo, así como superarse las dificultades actuales en las cadenas de suministros.

Seguimos viendo la recuperación en 2021 aunque no descartamos correcciones en los mercados por las mencionadas presiones inflacionistas, que tenemos muy presentes de ahí nuestro posicionamiento neutral y cortos en duración.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.